

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收高。三大股指連續第二日反彈並完全抹去周一遭遇的跌幅。道指成分股可口可樂與強生等的財報靚麗，提振了市場信心。
- ◆ 美國債券市場，尤其是10年期國債收益率，正在增大股市波動性。周三，10年期美債收益率繼續反彈，上漲7個基點，升至1.287%。
- ◆ 美國數據方面，6月份新屋動工按月升6.3%至以年率計164.3萬間，創3個月新高，並勝預期的159萬間，但期內預示未來建屋活動的建築批核則減少5.1%，至159.8萬間，遜預期的169.6萬間。
- ◆ 歐洲央行周四將公布戰略評估後的首次貨幣政策會議結果，行長拉加德許諾，政策聲明和新聞發布會將有“有趣的調整和變化”。
- ◆ 中國將把銅、鋁等國家儲備金屬投放規模提高50%-80%，以遏制大宗商品價格飆升。
- ◆ 上海市人民政府辦公廳印發《上海市戰略性新興產業和先導產業發展“十四五”規劃》。規劃提出，力爭“十四五”期間人工智能產業規模年均增速達到15%左右，推廣氫燃料電池汽車逐步進入市場應用。

公司要聞

美股

- ◆ 特斯拉(TSLA.US) CEO 埃隆·馬斯克在The B Word大會上表示，特斯拉很可能重新接受比特幣支付。馬斯克稱，目前看來比特幣正在轉向可再生能源，一旦比特幣挖礦所使用的可再生能源比例達到或超過50%，特斯拉將恢復接受比特幣。
- ◆ AMC院線(AMC.US)宣佈，任命首席執行官Adam Aron為公司董事長。自2016年以來，Aron一直擔任AMCCEO、總裁和董事會成員。微軟上個月也採取了類似行動，任命首席執行官Satya Nadella為董事會主席。
- ◆ 通用汽車(GM.US)表示，由於全球半導體短缺，該公司將削減北美地區的部分卡車產量。據悉，通用弗林特裝配廠將在7月26日當周實行一個生產班次，位於印第安那州韋恩堡的組裝廠將於下周停工，位於墨西哥的Silao組裝工廠也將在下周停產。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,224.58	-0.1	0.0
恒生國企指數	9,831.02	-0.3	-8.4
上證綜合指數	3,562.66	0.8	2.6
深證成份指數	15,212.60	1.3	5.1
道瓊斯指數	34,798.00	0.8	13.7
標普500指數	4,358.69	0.8	16.0
納斯達克指數	14,631.95	0.9	13.5

今日提示

新股上市			
市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	601825	鴻農商行	待定
	688385	復旦微電	待定

除權信息			
代號	公司名稱	事項	除權日
1618	中國中冶	末期息人民幣	07/22
		7.5分或9.01548港仙	
3903	瀚華金控	末期息人民幣3分或3.601港仙	07/22
1285	嘉士利集團	末期息5仙	07/23
6110	滔搏	末期息人民幣	07/26
		12分或14.33港仙	
992	聯想集團	末期息24仙	07/26
1186	中國鐵建	末期息人民幣	07/27
		23分或27.61港仙	
600859	王府井	10派1.5元	07/22
601187	廈門銀行	10派1.8元	07/22
601658	郵儲銀行	10派2.085元	07/22
603301	振德醫療	10派23元	07/22

配股			
代號	公司名稱	配售價	日期
1226	中國投融資	0.3港元	07/19
1696	復銳醫療科技	25.9港元	07/20

供股			
代號	公司名稱	配售價	日期
8331	倍博集團	0.35港元	07/16
698	通達集團	0.232港元	07/19



- ◆ 可口可樂 (KO.US) 銷售量超過 2019 年水準，提高全年營收預期。該公司營收 101.3 億美元，排除收購、匯率等因素的有機增長達 37%，同時排除匯率和價格因素的銷售件數也超過了 2019 年同期水準；調整後 EPS 達到 68 美分，好於預期的 56 美分。可口可樂同時將財年有機增長的指引上調至 12%-14%，此前為“高個位數百分比”。
- ◆ 強生公司 (JNJ.US) 預期年內新冠疫苗銷售額達 25 億美元。強生營收 233.1 億美元，預期 222.1 億美元；調整後 EPS 2.48 美元，預期 2.27 美元。在財報中公司同時披露，今年二季度新冠疫苗總銷售額為 1.64 億美元，公司預計全年總銷售額為 25 億美元。
- ◆ 據媒體援引知情人士報導，從 2022 年起蘋果 (AAPL.US) 發佈的所有 iPhone 都將支持 5G，同時下一代 iPhone SE 最早將於 2022 年上半年上市，配備高通驍龍 X60 數據機，以支援 5G 連接。此外亦有消息指出，由於 iPhone 12 Mini 銷量令人失望，蘋果將不會推出新版 iPhone mini 機型。
- ◆ 光刻機企業阿斯麥 (ASML.US) 發佈二季度財報，其中淨銷售額 40.2 億歐元，同比增長 22%，連續第三個季度維持在 40 億歐元水準上方；淨利潤同比增長 38% 達到 10.3 億歐元。
- ◆ 熱門中概股週三收盤漲跌不一，新能源汽車股走強，部分教育股走強。理想汽車 (LI.US) 漲超 8%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 7%、蔚來 (NIO.US) 漲超 5%。

港股

- ◆ 外電報道，中證登最新將恒大 (03333.HK) 旗下多隻公司債折算率下調至不足五成，多位交易員稱已無法接受其作為協議回購質押品。據中國證券登記結算公司數據，「19 恒大 01」的標準券折算率最新為 0.47，較 4 月時 0.7 左右的水平明顯回落，這意味恒大債的持有人通過質押式回購進行融資的空間大幅壓縮。數據並顯示「19 恒大 02」的折算率最新也降至 0.49。
- ◆ 中國網信辦近期約談快手 (01024.HK)、騰訊 (00700.HK) 旗下 QQ、阿里巴巴 (09988.HK) 旗下淘寶、新浪微博、小紅書等平台負責人，針對平台傳播兒童軟色情表情包、利用未成年人性暗示短視頻引流等問題，責令限期整改，全面清理處置相關違法違規訊息和賬號，並對平台實施罰款處罰。
- ◆ 深圳控股 (00604.HK) 公布，今年上半年總合同銷售額約 71.96 億元人民幣，按年下降 5.1%；總合同銷售面積約 34.67 萬平方米，按年上升 35.2%，每平方米平均售價約 20,759 元人民幣。單計 6 月，合同銷售額約 14.18 億元人民幣，按月上升 30%，按年下降 52.6%。合同銷售面積約 5.6 萬平方米，按月下降 20.8%，按年下降 39.7%。
- ◆ 中駿商管 (00606.HK) 預料，截至 6 月底止中期股東應佔經調整利潤不少於 1.65 億元人民幣，按年增加約 1.2 倍。該公司解釋，預期盈利上升，主要由於期內集團在管物業總建築面積增加，以及對集團開業前管理服務的需求增加。
- ◆ 越秀地產 (00123.HK) 作價 20.96 億人民幣，公開投得南通市住宅地。
- ◆ 永泰生物 (06978.HK) 稱獲華潤醫藥 (03320.HK) 附屬同意，自若干現有少數股東買股，占已發行股本總數 10%。
- ◆ 長城汽車 (02333.HK) 中期盈利按年增 2.05 倍。
- ◆ 金隅 (02009.HK) 料中期盈利按年增約 21% 至 28%。
- ◆ 深圳高速 (00548.HK) 料上半年盈利按年增 26.33 倍。
- ◆ 聯洋智能控股 (01561.HK) 預料，截至 6 月底止中期股東應佔虧損不少於 1.1 億元。聯洋智能解釋，預期虧損擴大，主要由於第三方支付服務分類的業務活動大幅減少所致，而第三方支付交易量按年減少約 99%。該公司又指出，自去年下半年業務活動大幅減少，原因包括監管機構的監管力度大大增強，法規的執行更為嚴格；行業參與者之間競爭加劇；以及本已高度分化的市場正因境外跨國企業即將進入而惡化。
- ◆ 滙豐研究發表報告，指小米 (01810.HK) 市佔率由首季 14% 升至 17%，期內拉丁美洲、非洲以及西歐，分別按年增長達 3 倍、1 倍和 50%。中國及印度市場需求雖然較弱，但新款小米 11 Ultra 成為 618 購物節中最暢銷的高端



安卓手機之一。該行表示，小米物聯網業務受惠新產品推出，已步入正軌。該行料集團進一步滲透高端手機市場，互聯網服務業務將受惠每月每用戶收入和廣告收入提升，抵消金融科技業務下滑。滙豐研究把小米全年智能手機出貨預測由 1.95 億部，升至 2 億部，又預料第二季經調整純利按年升 54%，至 52.1 億元人民幣，邊際利潤率可由 14.4% 升至 16.6%，調高目標價 4.6% 至 38.8 元，維持「買入」評級。

- ◆ 瑞信發表報告，指長汽 (02333.HK) 上半年表現好過市場預期，當中第二季銷量按季跌 18% 下，純利按年及按季分別增長 3% 和 13%。該行認為，業績中最令驚喜是產品銷售均價按年增長 16%，按季升 21%，至 11.1 萬元人民幣。基於均價高過預期及所得稅轉變利，把 2021 年至 2023 年度盈利預測上調 0.1% 至 2.4%，升目標價半成至 42 元，維持「跑贏大市」評級，續為該行本港汽車股首選。
- ◆ 高盛發表報告，擔心聯想 (00992.HK) 個人電腦 (PC) 銷售飽和，加上憂慮手機市場競爭大，故下調目標價 13.8% 至 9.48 元。報告指出，聯想於個人電腦市場具有領導地位，但經過過去兩年在家工作及在家上課刺激需求增長下，估計 PC 市場銷售趨向飽和局面，預計銷隻量會由 2021 年 7,900 萬部，降至 2022 及 2023 年的 7,100 和 7,000 萬部。高盛又指，聯想於中國及印度手機市場出貨量有限，但於拉丁美洲具領導位置，但該行憂慮競爭加劇，尤其內地領先的手機品牌，計劃搶佔華為因被制裁的市場份額，故削 2021 至 2023 年聯想手機出貨預測 6%、1% 和 3%，至 4,500、4,500 及 4,700 萬部。高盛降聯想 2022 至 2024 財年盈利預測 14%、14% 及 17%，每股盈利為 9、10 及 10 美仙，維持「中性」評級，目標價從 11 元，降 13.8% 至 9.48 元。

A 股

- ◆ 片仔癀 (600436.CN) 公告，公司控股股東九龍江集團計劃 15 個交易日後的 3 個月內，通過集中競價交易方式減持不超過公司總股本 1% 的股份，即不超過 603.32 萬股。
- ◆ 彩虹股份 (600707.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤 27 億元-29 億元，上年同期虧損 16.8 億元；受益於液晶面板產品價格上漲，面板收入大幅度增加，玻璃基板業務在報告期內實現盈利。
- ◆ 焦作萬方 (000612.CN) 公告，今日公司遭受洪澇災害襲擊，生產經營受到影響，臨時緊急停產。目前搶險救災工作仍在進行，公司恢復正常生產時間尚無法預估。此次洪澇災害將影響公司鋁產品產量暫無法估計，直接經濟損失目前尚無法核算。
- ◆ 領益智造 (002600.CN) 公告，公司或其指定的下屬公司擬與荊門高新區管委會簽署專案投資協議，投資建設電池精密結構件專案。專案擬投資專案總額約為 20 億元，專案計劃通過在荊門市建設生產空間從而圍繞戰略客戶開展規模性的配套發展。
- ◆ 歐菲光 (002456.CN) 發佈非公開發行 A 股股票會後事項的專項說明：本次定增總額不超過 67.58 億元，本次募投專案主要針對通用類產品客戶設計，不受與境外特定客戶的合作關係及個別客戶業務量波動的影響。募集資金投向不涉及對境外特定客戶或 H 客戶相關針對性業務進行專案建設。
- ◆ 厚普股份 (300471.CN) 公告，持股 10.52% 股東江濤計劃以集中競價方式減持公司股份不超過 729.44 萬股（不超過公司總股本的 2%）。同日發佈股價異動公告，經自查，公司不存在違反信息公平披露的情形。公司未公開的定期業績信息未向其他任何機構和個人提供。2020 年度，公司主要營業收入占比較高的依然為天然氣加氣設備及零部件業務，公司氫能業務收入規模較小，2020 年度確認的營業收入不足公司總營收的 1%。
- ◆ 山西汾酒 (600809.CN) 公告，為穩步提升公司原酒產能，董事會同意投資建設新增 1 萬噸原酒產能項目，總投資估算 4.9 億元。本專案擬建設 2 棟釀造車間，並配套建設 16 個穀殼鋼板倉及 1 棟工作樓、1 棟辦公樓及 1 棟鍋爐房；另包括廠區貨場、道路、綠化工程及配套室外管網工程的建設，建成投產後將新增 1 萬噸/年汾酒原酒生產能力。本項目建設工期兩年。



- ◆ 金辰股份 (603396.CN) 公佈非公開發行股票發行情況報告書, 確定此次發行價格為 37.18 元/股。本次發行募集資金總額為 3.80 億元, 減除發行費用(不含稅)後, 募集資金淨額為人民幣 3.68 億元。此次發行對象最終確定為 10 名投資者, 鎖定期 6 個月。
- ◆ 博邁科 (603727.CN) 披露非公開發行股票發行情況報告書, 確定此次發行價格 14.72 元/股, 發行股數約 5251.02 萬股, 募資總額約 7.73 億元; 發行對象最終確定為 18 個, 鎖定期為 6 個月。

公司業績

A 股

- ◆ 浙版傳媒 (601921.CN) 淨利潤 5.85 億元, 同比增長 43.09%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	7 月 NAHB 房產市場指數	82	81
		6 月營建許可月率(%)	0.4%	-3.0%
	美國	6 月營建許可總數(萬戶)	169	168.1
週二		6 月新屋開工年化月率(%)	1.2%	3.6%
		6 月新屋開工年化總數(萬戶)	159	157.2
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
週三	日本	日本央行公佈會議紀要		
	美國	6 月成屋銷售年化總數(萬戶)	595	580
週四	歐元區	7 月消費者信心指數	-2.8	-3.3
		歐洲央行公佈利率決議		
		7 月 Markit 製造業 PMI 初值	62.4	62.1
	美國	7 月 Markit 服務業 PMI 初值	64.5	64.5
		7 月 Markit 綜合 PMI 初值		63.7
週五		7 月 Markit 製造業 PMI 初值	62.5	63.4
	歐元區	7 月 Markit 服務業 PMI 初值	60	58.3
		7 月 Markit 綜合 PMI 初值	60.2	59.5
		歐洲央行發表專業預測人員對經濟的預測結果		

披露分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

免責聲明只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申萬宏源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源集團成員, 本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發布, 報告的資料來自申萬宏源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得, 惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫并於國內發表, 申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯, 然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解, 報告內所載的觀點并不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷, 日後如有改變, 恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員、代理人 and 雇員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此, 讀者在閱讀本報告時, 應連同此聲明一并考慮, 並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派, 只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者, 本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人于新加坡收取本報告, 并對本報告有任何疑問, 可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有聯繫公司: 申萬宏源研究(香港)有限公司, 香港軒尼詩道 28 號 19 樓

